

AR01

Corp report

ANNUAL REPORT 1972



HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.



Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Hafn0037_1972

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

OFFICERS

H. A. JOST, Montreal, Quebec.....	<i>President</i>
G. SPOERRY, Granby, Quebec	<i>Executive Vice-President</i>
E. PINSONNEAULT, Granby, Quebec	<i>Vice-President</i>
B. IMBACH, Montreal, Quebec	<i>Vice-President</i>
K. A. WILSON, Q.C., Montreal, Quebec	<i>Secretary-Treasurer</i>
G. CASAVANT, Granby, Quebec	<i>Assistant Secretary-Treasurer</i>

DIRECTORS

H. A. JOST, President, Hafner Fabrics of Canada Ltd.	<i>Montreal, Quebec</i>
G. SPOERRY, Vice-President, Hafner Fabrics of Canada Ltd.	<i>Granby, Quebec</i>
E. PINSONNEAULT, Vice-President, Hafner Fabrics of Canada Ltd. .	<i>Granby, Quebec</i>
K. A. WILSON, Q.C., LaFleur & Brown	<i>Montreal, Quebec</i>
J. M. McCONNELL	<i>Pointe Claire, Quebec</i>
J. W. ROOK, Executive Investments	<i>Ste. Adele, Quebec</i>
J. C. HEBERT, Warnock Hersey International Limited	<i>Montreal, Quebec</i>

HEAD OFFICE
Granby, Quebec

TRANSFER OFFICE
Suite 215
1405 Peel Street
Montreal, Quebec

REPORT OF THE DIRECTORS

*To the Shareholders of
Hafner Fabrics of Canada Ltd.*

An improvement in some sectors of the Canadian economy and an aggressive sales policy have enabled our company to increase sales turnover by 21% over the previous fiscal year. These factors, combined with the benefits derived from previous years' heavy capital outlays for the modernization of our plant and equipment, have resulted in our achieving higher profitability.

A program of further, improvements and modernization continues with our conventional looms being gradually replaced by more modern and efficient weaving machines.

Our affiliated company, Penn-Hafner Elastic Fabrics Ltd. has performed equally well. Construction of their new plant has recently been completed in Granby's Industrial Park. Additional knitting machines are presently being installed and the equipment in the old plant is being moved at a regulated pace in order to minimize production losses.

For the year under review, we show a net profit of \$284,922 after deducting depreciation of \$157,702 and provision for income taxes of \$221,710. This represents net earnings per common share of \$1.01 after deducting preferred dividends. The foregoing results compare with a net income of \$106,470 for the year ended March 31st, 1971 after deducting depreciation of \$156,706 and income taxes of \$73,931. Net earnings per common share were 36¢ after deducting preferred dividends.

The recent Federal budget has provided reasons for cautious optimism concerning an improved economic climate and although business remains highly competitive, we expect to achieve favourable results during this new fiscal year.

We wish to express our appreciation of the loyal performance of our employees on behalf of our Company.

Respectfully submitted on behalf of the Board.

H. A. JOST, President

Montreal, Canada
May 17, 1972.

Thorne,
Gunn,
Helliwell
& Christenson

CHARTERED ACCOUNTANTS

AUDITORS' REPORT

*To the Shareholders of
Hafner Fabrics of Canada Ltd.*

We have examined the balance sheet of Hafner Fabrics of Canada Ltd. as at March 31, 1972 and the statements of income and retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the company as at March 31, 1972 and the results of its operations and the source and application of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

THORNE, GUNN, HELLIWELL & CHRISTENSON
Chartered Accountants

Montreal, Canada
April 27, 1972

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS

YEAR ENDED MARCH 31, 1972
(with comparative figures for 1971)

	<u>1972</u>	<u>1971</u>
Sales	<u>\$6,665,634</u>	<u>\$5,473,126</u> ✓
Profit from operations, before the undernoted	<u>\$ 655,108</u>	<u>\$ 354,021</u>
<i>Deduct</i>		
Loss on disposal of fixed assets	5,000	
Interest on long-term debt	36,796	40,148
Depreciation and amortization	<u>157,702</u>	<u>156,706</u>
	<u>199,498</u>	<u>196,854</u>
	455,610	157,167
Other income		
Equity in net income of affiliated company (note 1)	51,022	23,234
Income before income taxes	<u>506,632</u>	<u>180,401</u>
Income taxes		
Current	221,710	94,874
Deferred		<u>(20,943)</u>
	<u>221,710</u>	<u>73,931</u>
<i>Net Income For The Year</i>	284,922	106,470 ✓
Retained earnings at beginning of year	<u>622,139</u>	<u>535,657</u>
	<u>907,061</u>	<u>642,127</u>
Dividends		
Preferred shares	6,138	6,138
Common shares	<u>69,250</u>	<u>13,850</u>
	<u>75,388</u>	<u>19,988</u>
<i>Retained Earnings at End of Year</i>	<u>\$ 831,673</u>	<u>\$ 622,139</u>
<i>Earnings per Share (note 5)</i>		
(after deducting dividends on preferred shares)	<u>\$ 1.01</u>	<u>\$ 0.36</u> ✓

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

(Incorporated under the laws of Canada)

BALANCE SHEET — MARCH 31, 1972

(with comparative figures at March 31, 1971)

ASSETS

	<u>1972</u>	<u>1971</u>
<i>Current Assets</i>		
Cash	\$ 45,445	\$ 97,615
Accounts receivable	901,521	764,034
Receivable from affiliated companies	62,559	50,093
Inventories valued at the lower of cost and net realizable value	1,317,570	1,339,197
Sundry prepaid expenses	<u>29,470</u>	<u>31,537</u>
	<u>2,356,565</u>	<u>2,282,476</u>
<i>Investment in Affiliated Company (note 1)</i>		
Shares in Penn-Hafner Elastic Fabrics Ltd.	<u>144,249</u>	<u>93,227</u>
<i>Fixed Assets (note 2)</i>		
Land and building, at cost	189,109	189,109
Machinery and equipment, at cost	<u>2,040,202</u>	<u>1,744,791</u>
	2,229,311	1,933,900
Less accumulated depreciation	<u>1,364,310</u>	<u>1,242,608</u>
	<u>865,001</u>	<u>691,292</u>
<i>Deposit Against Purchase Commitment (note 3)</i>	<u>30,788</u>	
	<u>\$3,396,603</u>	<u>\$3,066,995</u>

Approved by the Board
H. A. JOST, *Director*
G. SPOERRY, *Director*

LIABILITIES

	<u>1972</u>	<u>1971</u>
<i>Current Liabilities</i>		
Bank advances, against which book debts and inventories have been pledged	\$ 850,000	\$ 750,000
Accounts payable and accrued liabilities	729,200	827,278
Income and other taxes payable	48,679	54,243
Principal due within one year on long-term debt	<u>192,990</u>	<u>204,929</u>
	<u>1,820,869</u>	<u>1,836,450</u>
<i>Long-Term Debt (note 4)</i>	<u>428,868</u>	<u>306,800</u>
<i>Deferred Income Taxes</i>	<u>76,794</u>	<u>76,794</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

<i>Capital Stock (note 5)</i>		
Authorized		
3,720 6% Cumulative redeemable convertible preferred shares, par value \$27.50		
350,000 Common shares without par value		
Issued		
3,720 Preferred shares	102,300	102,300
277,000 Common shares	<u>122,512</u>	<u>122,512</u>
	224,812	224,812
<i>Contributed Surplus, government grant</i>	13,587	
<i>Retained Earnings</i>	<u>831,673</u>	<u>622,139</u>
	<u>1,070,072</u>	<u>846,951</u>
	<u>\$3,396,603</u>	<u>\$3,066,995</u>

Purchase Commitment (note 3)

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

YEAR ENDED MARCH 31, 1972
(with comparative figures for 1971)

	<u>1972</u>	<u>1971</u>
<i>Source of Funds</i>		
Net income for the year	\$ 284,922	\$ 106,470
Items not involving current funds		
Loss on disposal of fixed assets	5,000	
Depreciation and amortization	157,702	156,706
Decrease (increase) in equity in affiliated company in excess of dividends received	(51,022)	1,266
Deferred income taxes	<u>396,602</u>	<u>(20,943)</u>
	396,602	243,499
Increase in long-term debt	338,974	171,900
Government grant re purchase of fixed assets	13,587	
Proceeds on sale of fixed assets		4,000
Decrease in current portion of long-term debt	<u>11,939</u>	<u>10,729</u>
	<u>761,102</u>	<u>430,128</u>
<i>Application of Funds</i>		
Additions to fixed assets	336,411	227,172
Payments on long-term debt	228,845	215,658
Deposit on machinery purchases	30,788	
Dividends		
Preferred shares	6,138	6,138
Common shares	<u>69,250</u>	<u>13,850</u>
	<u>671,432</u>	<u>462,818</u>
<i>Increase (Decrease) in Working Capital</i>	89,670	(32,690)
<i>Working Capital at Beginning of Year</i>	<u>446,026</u>	<u>478,716</u>
<i>Working Capital at End of Year</i>	<u>\$ 535,696</u>	<u>\$ 446,026</u>

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 1972

1. *Investment in Affiliated Company*

The company carries its 49% investment in the affiliated company on the equity basis. The increase (decrease) in the equity value of the investment for the year amounted to \$51,022; 1971, (\$1,266) and is net of dividends received in the amount of \$nil; 1971, \$24,500. The accumulated net increase since the date of acquisition amounted to \$119,749; 1971, \$68,727, and is net of accumulated dividends received in the amount of \$71,540; 1971, \$71,540.

2. *Fixed Assets*

The company records fixed assets at cost and does not record appraisal increments. Fixed assets have been appraised at depreciated replacement cost by General Appraisal of Canada Limited in amount of \$2,458,829 as of November 15, 1971. Subsequent net additions at cost amount to \$149,710. Depreciation of fixed assets is based on the diminishing balance method, at the following rates:

Building and additions to building	5% and 10%
Machinery and equipment	20%

3. *Purchase Commitment*

At March 31, 1972 there existed a commitment to purchase machinery totalling approximately \$201,950 against which a deposit has been made of \$30,788.

4. *Long-Term Debt*

	<u>1972</u>	<u>1971</u>
6% Loan, maturing April, 1971	\$	\$ 3,500
7% Promissory note, maturing July, 1971		29,529
9% Promissory note, maturing September, 1971		75,000
8¾% Promissory note, maturing May, 1973 due in four instalments of \$28,650 plus interest, of which three are current, secured by certain machinery	114,600	171,900
7% First mortgage bond, maturing January, 1975 due in monthly instalments of \$3,300 plus interest	112,200	151,800
7% Promissory note, maturing April, 1975 due in semi-annual instalments of \$19,607 plus interest, secured by certain machinery	117,644	
Carried forward	<u>\$ 344,444</u>	<u>\$ 431,729</u>

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED MARCH 31, 1972

4. Long-Term Debt (continued)	<u>1972</u>	<u>1971</u>
Brought forward	\$ 344,444	\$ 431,729
9% Promissory note, maturing April, 1975 due in semi-annual instalments of \$8,916 plus interest, secured by certain machinery	62,414	
8½% Bank loan maturing September, 1976 due in quarterly instalments of \$7,500 plus interest, secured by shares in Penn-Hafner Elastic Fabrics Ltd.	135,000	
7% Notes payable to shareholders after February, 1975	<u>80,000</u>	<u>80,000</u>
	621,858	511,729
Less principal included in current liabilities	192,990	204,929
	<u>\$ 428,868</u>	<u>\$ 306,800</u>

5. Capital Stock

The preferred shares are redeemable at par value plus a premium of 3% if redeemed prior to January 27, 1973; such premium to reduce by 1% per annum during each of the subsequent three years and thereafter they may be redeemed at par.

37,200 common shares, authorized but unissued are reserved to satisfy the conversion privilege attached to the preferred shares, namely 10 fully paid common shares for each convertible preferred share held.

Fully diluted earnings for the year ended March 31, 1972 amounted to 91¢ per share (1971, 34¢).

6. Directors' Remuneration

	<u>1972</u>	<u>1971</u>
Number of directors	7	7
Aggregate remuneration of directors as directors	\$ 1,800	\$ 1,700
Number of officers	6	6
Aggregate remuneration of officers as officers	\$ 96,180	\$ 87,386
Number of officers who are also directors	4	4

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

DE L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 1972

4. Dette à long terme (suite)

	1972	1971
Page précédente	\$ 304,461	\$ 431,729
Billet, 9%, échéant en avril 1975, remboursable en versements semi-annuels de \$8,916 plus les intérêts, garanti par certaines pièces de machinerie	62,414	
Emprunt de banque, 8½%, échéant en septembre 1976, remboursable en versements trimestriels de \$7,500 plus les intérêts, garanti par les actions détenues dans Penn-Hafner Elastic Fabrics Ltd.	135,000	
Billets à payer aux actionnaires, 7%, échéant après février 1975	80,000	80,000
Moins versements de capital inclus aux exigibilités	(182,980)	(204,929)
	\$ 428,868	\$ 306,800

5. Capital-Actions

Les actions privilégiées sont rachetables au pair, plus une prime de 3%, si le rachat s'effectue avant le 27 janvier 1973. Cette prime diminuera de 1% par année durant chacune des trois années subséquentes, et les actions peuvent être ensuite rachetées au pair.

37,200 actions ordinaires, autorisées et non émises, sont retenues pour prévoir le privilège de conversion attaché aux actions privilégiées, c'est-à-dire 10 actions ordinaires entièrement payées pour chaque action privilégiée convertible détenue.

Les bénéfices entièrement dilués pour l'année terminée le 31 mars 1972 se montent à 91¢ par action (1971, 34¢).

6. Rémunération des administrateurs

	1972	1971
Nombre d'administrateurs	7	7
Total de la rémunération des administrateurs à titre d'administrateur	\$ 1,800	\$ 1,700
Nombre de directeurs	6	6
Total de la rémunération des directeurs à titre de directeurs	\$ 96,180	\$ 87,386
Nombre de directeurs qui sont aussi des administrateurs	4	4

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

DE L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 1972

1. Placement dans une compagnie affiliée

La compagnie comptabilise son placement de 49% dans une compagnie affiliée sur une base de participation. L'augmentation (diminution) de la participation dans le placement pour l'exercice se chiffre par \$51,022; 1971, (\$1,266), et est nette des dividendes reçus pour un montant de nul; 1971, \$24,500. L'accumulation nette de l'augmentation de cette participation depuis la date d'acquisition se chiffre par \$119,749; 1971, \$68,727, et est nette des dividendes reçus pour un montant de \$71,540; 1971, \$71,540.

2. Immobilisations

La compagnie a adopté la méthode d'inscrire aux livres les immobilisations au coût sans tenir compte de la plus-value de réévaluation. Les immobilisations ont été évaluées au coût de remplacement amorti à \$2,458,829 au 15 novembre 1971, par General Appraisal of Canada Limited. Les acquisitions subséquentes se chiffrent, au coût, par \$149,710. L'amortissement des immobilisations est calculé selon la méthode de l'amortissement décroissant aux taux suivants :

Bâtiments et additions aux bâtiments 5% et 10%
Machinerie et outillage 20%

3. Promesse d'achat

Il y avait, au 31 mars 1972, une promesse d'acheter de la machinerie pour une somme approximative de \$201,950 dont un dépôt de \$30,788 a été effectué.

4. Dette à long terme

Emprunt, 6%, échéant en avril 1971	\$	1972	1971
Billet, 7%, échéant en juillet 1971	\$		3,500
Billet, 9%, échéant en septembre 1971			29,529
Billet, 8¾%, échéant en mai 1973			75,000
remboursable en quatre versements de \$28,650 plus les intérêts, dont trois échéant durant le prochain exercice, garanti par certaines pièces de machinerie			
Première hypothèque, 7%, échéant en janvier 1975 par versements mensuels de \$3,300 plus les intérêts	114,600	171,900	
Billet, 7%, échéant en avril 1975, remboursable en versements semi-annuels de \$19,607 plus les intérêts, garanti par certaines pièces de machinerie	112,200	151,800	
Page suivante	\$ 344,444		\$ 431,729

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

ÉTAT DE SOURCE ET EMPLOI DES FONDS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 1972
(avec les chiffres comparatifs de 1971)

	1972	1971
Source des fonds		
Revenu net de l'exercice	\$ 284,922	\$ 106,470
Postes n'exigeant aucune sortie de fonds	5,000	
Perte sur disposition d'immobilisations	1,710	156,706
Amortissement		
Diminution (augmentation) dans l'avoir de la compagnie affiliée en excès des dividendes reçus	(51,022)	1,266
Impôts reportés	396,602	243,499
Source des fonds		
Augmentation de la dette à long terme	338,971	171,900
Subvention de gouvernement pour l'achat d'immobilisations	13,587	
Produit sur vente d'immobilisations		4,000
Diminution des versements sur la dette à long terme échéant durant le prochain exercice	11,939	10,729
	761,102	430,128
Emploi des fonds		
Acquisitions d'immobilisations	336,411	227,172
Paielements sur la dette à long terme	228,845	215,658
Dépôt sur achat de machinerie	107,783	
Dividendes sur		
Actions privilégiées	6,138	6,138
Actions ordinaires	69,250	13,850
	671,432	462,818
Augmentation (diminution) du fonds de roulement		
	89,670	(32,690)
Fonds de roulement au début de l'exercice		
	446,026	478,716
Fonds de roulement à la fin de l'exercice		
	\$ 535,696	\$ 446,026

PASSIF

Exigibilités

Avances bancaires, contre lesquelles les comptes à recevoir et les stocks ont été nantis
Comptes et frais courus à payer
Impôts et autres taxes à payer
Versements sur la dette à long terme échéant durant le prochain exercice

Dette à long terme (note 4)

Impôts reportés

AVOIR DES ACTIONNAIRES

Capital-actions (note 5)

Autorisé
3,720 Actions privilégiées, 6% cumulatif, rachetables et convertibles d'une valeur au pair de \$27.50
350,000 Actions ordinaires sans valeur au pair
Emis
3,720 Actions privilégiées
277,000 Actions ordinaires

Surplus d'apport, subvention du gouvernement
Bénéfices réinvestis

Promesse d'achat (note 3)

1972	1971
\$ 850,000	\$ 750,000
729,200	827,278
48,679	54,243
192,990	204,929
1,820,869	1,836,450
428,868	306,800
76,794	76,794
\$3,396,603	\$3,066,995
1,070,072	846,951
831,673	622,139
13,587	224,812
224,812	122,512
122,512	102,300

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.
(Constituée en vertu des lois du Canada)

BILAN AU 31 MARS 1972

(avec les chiffres comparatifs au 31 mars 1971)

A C T I F

	1972	1971
Disponibilités		
Encaisse	\$ 45,445	\$ 97,615
Comptes à recevoir	901,521	764,034
A recevoir des compagnies affiliées	62,559	50,093
Stocks évalués au moindre du coût et de la valeur nette de réalisation	1 317,570	1,339,197
Autres frais payés d'avance	29,470	31,537
	<u>2,356,565</u>	<u>2,282,476</u>
Placement dans une compagnie affiliée (note 1)	144,249	93,227
Actions détenues dans Penn-Hafner Elastic Fabrics Ltd.		
Immobilisations (note 2)		
Terrain et bâtiments, au coût	189,109	189,109
Machinerie et outillage, au coût	2,040,202	1,744,791
Moins amortissement accumulé	<u>2,225,311</u>	<u>1,933,900</u>
	1,364,310	1,242,608
	<u>865,001</u>	<u>691,292</u>
Dépôt sur promesse d'achat (note 3)	30,788	
	<u>\$3,396,603</u>	<u>\$3,066,995</u>

Approuvé par le conseil
H. A. JOST, Administrateur
G. SPOERRY, Administrateur

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

ÉTAT D'EXPLOITATION ET DES BÉNÉFICES RÉINVESTIS

DE L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 1972
(avec les chiffres comparatifs de 1971)

	1972	1971
Ventes	\$6,665,634	\$5,473,126
Profit d'exploitation avant les postes suivants	\$ 655,108	\$ 354,021
Déduire		
Perte sur disposition d'immobilisations	5,000	
Intérêts sur la dette à long terme	36,796	40,148
Amortissement	157,702	156,706
	199,498	196,854
	455,610	157,167
Autres revenus		
Avoir dans le revenu net de la compagnie affiliée (note 1)	51,022	23,234
Revenu avant impôt	506,632	180,401
Impôts sur le revenu		
Exigibles	221,710	94,874
Reportés		(20,943)
	221,710	73,931
Revenu net de l'exercice	284,922	106,470
Bénéfices réinvestis au début de l'exercice	622,139	535,657
	907,061	642,127
Dividendes		
Actions privilégiées	6,138	6,138
Actions ordinaires	69,250	13,850
	75,388	19,988
Bénéfices réinvestis à la fin de l'exercice	\$ 831,673	\$ 622,139
Bénéfices par action (note 5)		
(après déduction des dividendes sur les actions privilégiées)	\$ 1.01	\$ 0.36

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

*Aux actionnaires de
Hafner Fabrics of Canada Ltd.*

Nous avons examiné le bilan de Hafner Fabrics of Canada Ltd. au 31 mars 1972 et les états d'exploitation et des bénéfices réinvestis et de source et emploi des fonds de l'exercice clos à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres et autres preuves à l'appui que nous avons considérées nécessaires dans les circonstances. A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 mars 1972 ainsi que les résultats d'exploitation et la source et l'emploi des fonds de l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

THORNE, GUNN & CIE
Comptables agréés

Montréal, Canada
le 27 avril 1972

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS

Aux actionnaires de
Hafner Fabrics of Canada Ltd.

Notre compagnie a réalisé une augmentation de ses ventes de l'ordre de 21%, par rapport à l'exercice précédent, grâce à une amélioration dans certains secteurs de l'économie canadienne et aussi à notre politique dynamique des ventes. Comme résultat, la rentabilité a été plus grande en tenant compte des facteurs précédents et des bénéfices découlant des déboursés importants en capital effectués les années précédentes relativement à la modernisation de notre usine et de notre machinerie.

Notre programme additionnel d'amélioration et de modernisation se continue en remplaçant graduellement des métiers à tisser traditionnels par de plus modernes et de plus efficaces.

Notre compagnie affiliée, Penn-Hafner Elastic Fabrics Ltd., a aussi obtenu de bons résultats. La construction de sa nouvelle usine, située dans le Parc Industriel de Granby, a été récemment complétée. Des machines à tricoter additionnelles sont présentement en voie d'être installées, et la machinerie de la vieille usine est déménagée à une allure réglée afin de minimiser les pertes de production.

Le profit net de l'exercice que nous passons en revue a atteint la somme de \$284,922, après avoir déduit l'amortissement de \$157,702 et la provision pour impôts de \$221,710. Ceci représente un bénéfice net par action de \$1.01, après avoir déduit les dividendes sur actions privilégiées. Comparativement, les résultats de l'exercice clos le 31 mars 1971 démontraient un revenu net de \$106,470, après avoir déduit \$156,706 d'amortissement et \$73,931 d'impôts. Le gain net par action était de 36¢, après déduction des dividendes sur actions privilégiées.

Le récent budget fédéral incluait certaines raisons de nous inciter à un optimisme tempéré relativement à une progression de l'économie. Malgré ce fait, et bien que la concurrence soit très forte dans les affaires, nous anticipons de bons résultats durant ce nouvel exercice financier.

Au nom de notre compagnie, nous désirons exprimer à tous nos employés notre appréciation de leur loyal accomplissement.

Respectueusement soumis au nom du conseil.

H. A. JOST, Président

Montréal, Canada
Le 17 mai 1972.

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

DIRECTEURS

H. A. JOST, Montréal, Québec *Président*
G. SPOERRY, Granby, Québec *Vice-Président exécutif*
E. PINSONNEAULT, Granby, Québec *Vice-Président*
B. IMBACH, Montréal, Québec *Vice-Président*
K. A. WILSON, C.R., Montréal, Québec *Secrétaire-trésorier*
G. CASAVANT, Granby, Québec *Secrétaire-trésorier adjoint*

ADMINISTRATEURS

H. A. JOST, Président, Hafner Fabrics of Canada Ltd. *Montréal, Qué.*
G. SPOERRY, Vice-président exécutif, Hafner Fabrics of Canada Ltd. Granby, Qué.
E. PINSONNEAULT, Vice-président, Hafner Fabrics of Canada Ltd. *Granby, Qué.*
K. A. WILSON, C.R., Lafleur & Brown *Montréal, Qué.*
J. M. McCONNELL *Pointe-Claire, Qué.*
J. W. ROOK, Executive Investments *Ste-Adèle, Qué.*
J. C. HEBERT, Warnock Hersey International Limited *Montréal, Québec.*

SIEGE SOCIAL

Granby, Québec

BUREAU DE TRANSFERT

Suite 215

1405 rue Peel

Montréal, Québec



HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.



RAPPORT ANNUEL 1972

REPORT TO SHAREHOLDERS

In order to provide shareholders with current information prior to year end, we are submitting herewith interim financial data.

The addition of further weaving machines and the phasing out of conventional looms, during this past summer, have again improved our efficiency and productivity. We expect that the benefits of this modernization will be more fully realized during the second half of our fiscal year, which has traditionally been more productive than the first half.

Although our sales were slightly lower for the first six months of our current fiscal year, as compared with the same period last year, net earnings are about equal. Due to the continuous improved demand in the decorative fabric sector, we are forecasting increased sales and expect higher earnings for the year ending March 31, 1973.

November 16, 1972 H. A. Jost, president

RAPPORT AUX ACTIONNAIRES

Nous vous soumettons ci-joint des données financières intermédiaires, afin d'informer les actionnaires sur la marche courante des affaires avant la clôture de l'exercice financier.

Durant l'été dernier nous avons fait l'acquisition de nouvelles machines à tisser en remplacement des métiers traditionnels, ce qui a eu pour effet d'augmenter notre efficacité et notre productivité. Nous anticipons que les avantages de cette modernisation se feront mieux sentir durant le deuxième semestre de notre exercice, lequel a toujours été plus productif que le premier semestre.

Bien que nos ventes soient légèrement inférieures durant ce premier semestre de l'exercice courant, comparativement à la même période de l'année dernière, le bénéfice net est à peu près le même. A cause de la demande accrue constante dans le secteur des tissus décoratifs, nous prévoyons une augmentation des ventes et anticipons un bénéfice net plus élevé pour l'exercice du 31 mars 1973.

16 novembre 1972

H. A. Jost, président



HAFNER FABRICS OF CANADA
LTD. LTÉE

INTERIM REPORT

SEPTEMBER 1972

RAPPORT INTÉrimAIRE

SEPTEMBRE 1972

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

Statement of Income

Six months ended September 30

Net sales

Profit from operations, before the undernoted

Depreciation and amortization

Interest on long-term debt

Equity in net income of affiliated company

Income before income taxes

Income taxes

Current

Deferred

Net income for the period

Earnings per common share after deducting dividends on preferred shares

Number of common shares outstanding at September 30

Fully diluted earnings per share, assuming that all of the 6% convertible preferred shares outstanding had been converted to common shares

Statement of Source and Application of Funds

Six months ended September 30

Source of Funds

Net income for the period

Non-cash charges (credits)

Depreciation and amortization

Deferred income taxes

Increase in equity in affiliated company in excess of dividends received

Net increase in long-term debt

Application of Funds

Additions to fixed assets

Net reduction in long-term debt

Dividends

Preferred shares

Common shares

Increase (decrease) in working capital

HAFNER FABRICS OF CANADA LTD.

Etat d'exploitation

Semestre clos le 30 septembre

Ventes nettes

Bénéfice d'exploitation, avant les postes suivants

Amortissement

Intérêts sur la dette à long terme

Avoir dans le revenu net de la compagnie affiliée

Bénéfice d'exploitation avant impôts sur le revenu

Impôts sur le revenu

Exigibles

Reportés

Revenu net du semestre

Bénéfice par action ordinaire après déduction des dividendes sur les actions privilégiées

Nombre d'actions ordinaires émises au 30 septembre

Bénéfice entièrement dilué par action en prenant pour acquis la conversion des actions privilégiées 6% en actions ordinaires

Etat de Source et Emploi des Fonds

Semestre clos le 30 septembre

Source de fonds

Revenu net du semestre

Dépenses (crédits) n'exigeant aucune sortie de fonds

Amortissement

Impôts reportés

Augmentation dans l'avoir de la compagnie affiliée en sus des dividendes reçus

Augmentation nette de la dette à long terme

Emploi des Fonds

Acquisitions d'immobilisations

Diminution nette de la dette à long terme

Dividendes

Actions privilégiées

Actions ordinaires

Augmentation (diminution) du fonds de roulement